

**INFORMASI LABA DAN ARUS KAS TERHADAP
RELEVANSI NILAI MELALUI *BOOK VALUE***

**(Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta *Islamic Index* tahun
2016-2018)**



Skripsi

Diajukan Untuk Penyusunan Memenuhi Syarat –Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

MILA RAMADHANTI

B 200 164 023

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI dan BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2020**

HALAMAN PERSETUJUAN

**INFORMASI LABA DAN ARUS KAS TERHADAP RELEVANSI NILAI
MELALUI *BOOK VALUE***

(Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta *Islamic Index* tahun 2016-2018)

SKRIPSI

Oleh:

MILA RAMADHANTI

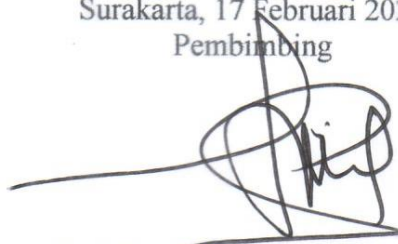
B 200 164 023

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat
untuk diterima.

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji oleh:

Surakarta, 17 Februari 2020

Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Andy Dwi Bayu Bawono', written over a horizontal line.

(Andy Dwi Bayu Bawono, SE, M. Si, Ph. D)

HALAMAN PENGESAHAN

INFORMASI LABA DAN ARUS KAS TERHADAP RELEVANSI NILAI MELALUI *BOOK VALUE*

(Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta *Islamic Index* tahun 2016-2018)

Oleh:
MILA RAMADHANTI
B 200 164 023

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Fakultas
Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta

Pada hari Senin, 17 Februari 2020

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji:

1. Andy Dwi Bayu Bawono, S.E., M.Si., Ph.D
(Ketua Dewan Penguji)
2. Dr. Zulfikar, S.E., M.Si.
(Anggota I Dewan Penguji)
3. Drs. Agus Endro Suwarno, M.Si.
(Anggota II Dewan Penguji)

()
()
()



Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Dr. H. Syamsudin, M.M.
NIDN. 017025701



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **MILA RAMADHANTI**
NIM : **B200164023**
Jurusan : **AKUNTANSI**
Judul Skripsi : **INFORMASI LABA DAN ARUS KAS TERHADAP
RELEVANSI NILAI MELALUI *BOOK VALUE* (Pada
Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta *Islamic Index*
Tahun 2016-2018)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 12 Februari 2020

Yang membuat pernyataan,



(MILA RAMADHANTI)

MOTTO

"Sesungguhnya, sesudah kesulitan itu ada kemudahan."

(QS. Al-Insyirah : 6)

"Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya."

(QS.Al-Baqarah : 286)

"Seberapa pun sulitnya kehidupan, selalu ada hal yang bisa kita lakukan dan sukses pada bidang tersebut."

(Stephen Hawking)

"Excelsior!"

(Stan Lee)

PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga terselesaikan skripsi ini, saya persembahkan untuk:

1. Allah SWT yang selalu memberi kemudahan, rahmat, nikmat, dan karunia hingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan penuh rasa syukur.
2. Nabi Muhammad SAW sebagai panutan dalam segala aspek hidup penulis
3. Bapak, Ibu, Mbak Novi, Mbak iis, serta keluarga besar yang telah menjadi motivasi terbesar, yang selalu mendo'akan dan memberi dukungan terhadap penulis.
4. Atslin Aryaningjannah dan Monita Rizki Febriyanti yang selalu memberikan dukungan moral dan menjadi penyemangat bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi.
5. Mbak Anastri dan Mbak Grace yang selalu memberikan bantuan serta dukungan bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi
6. Syarifah, Nabilla, Tias yang telah menjadi sahabat perjuangan dalam menyelesaikan studi.
7. Keluarga besar International Accounting 2016 yang telah memberikan banyak kenangan selama penulis menyelesaikan studi.
8. Pihak-pihak lain yang namanya tidak dapat disebutkan satu per satu di halaman ini. Terima kasih banyak semuanya.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Segala puji bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat hidayahNya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“INFORMASI LABA DAN ARUS KAS TERHADAP RELEVANSI NILAI MELALUI *BOOK VALUE* (Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index Tahun 2016-2018)”** dengan lancar.

Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk melengkapi dan memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini tidak lepas dari kontribusi banyak pihak yang senantiasa dengan tulus ikhlas turut memberikan bantuan, dukungan, dan doa. Penulis menyadari bahwa tanpa bantuan, dukungan, dan doa dari berbagai pihak, sulit bagi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini. Untuk itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Andy Dwi Bayu Bawono, SE., M.Si., Ph. D selaku dosen pembimbing penulis yang senantiasa menyediakan waktu, pikiran, dan tenaga untuk membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.
2. Ibu Heppy Purbasari S.E., M.M. selaku dosen yang membantu membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini
3. Bapak Dr. Syamsudin, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Dr. Fatchan Achyani, SE., M. Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapak Dr. Zulfikar, SE., M. Si selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan arahan dan bimbingan dalam studi penulis.

6. Seluruh dosen program studi akuntansi fakultas ekonomi dan bisnis universitas muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat bagi penulis.
7. Tim Penguji Ujian Sidang Skripsi yang telah meluluskan penulis untuk meraih gelar Sarjana Akuntansi.
8. Bapak, Ibu, Mbak Novi, Mbak iis, serta keluarga besar yang telah menjadi motivasi terbesar, yang tidak lelah dalam mendo'akan dan memberi dukungan terhadap penulis.
9. Atslin Aryaningjannah dan Monita Rizki Febriyanti selaku sahabat yang selalu memberikan dukungan baik moral dan mental bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi.
10. Mbak Anatri dan Mbak Grace yang selalu memberikan bantuan baik secara materiil maupun non-materiil bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi
11. Syarifah, Nabilla, Tias yang telah menjadi sahabat perjuangan dalam menyelesaikan studi.
12. Keluarga besar International Accounting 2016 yang telah memberikan banyak kenangan selama penulis menyelesaikan studi.
13. NCT, WAYV dan Song Hyeonjun yang selalu memberikan dukungan secara mental bagi penulis melalui karya mereka.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata kesempurnaan oleh sebab itu kritik dan saran pembaca yang bersifat membangun sangat kami apresiasi. Semoga skripsi ini dapat diterima dan bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, 12 Februari 2020

Penulis



MILA RAMADHANTI

Daftar Isi

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	i
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
Daftar Isi.....	ix
Daftar Tabel.....	xi
Daftar Gambar	xii
ABSTRAK	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan.....	5
D. Manfaat.....	6
E. Sistematika Penulisan	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teori.....	9
1. <i>Clean Surplus Theory</i>	9
2. Teori agensi (<i>Agency Theory</i>)	9
3. Teori Efisiensi Pasar	10
4. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	11
5. Teori Kontinjensi.....	12
6. Relevansi Nilai Informasi Akuntansi.....	14
7. Laba	15
8. Arus Kas Operasi.....	17
9. Book Value	19
10. <i>Return Saham</i>	20
B. Penelitian Terdahulu.....	21
C. Kerangka Pemikiran	23
D. Teori Hipotesis	23

BAB III METODOLOGI PENELITIAN	27
A. Jenis Penelitian.....	27
B. Populasi dan Sampel Penelitian	27
C. Data dan Sumber Data.....	28
D. Metode Pengumpulan Data.....	28
E. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel	29
F. Metode Analisis Data	31
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	36
A. Deskripsi Obyek Penelitian.....	36
B. Analisis Statistik Deskriptif	37
C. Uji Asumsi Klasik	39
a. Uji Normalitas	39
b. Uji Multikolinearitas.....	40
c. Uji Heteroskedastisitas	41
d. Uji Autokorelasi	42
D. Uji Hipotesis	43
a. Uji Analisis Regresi Linear Berganda	43
b. Uji Signifikansi Model (Uji F)	47
c. Uji Adjusted (R^2).....	48
A. Uji Regresi Parsial (Uji T)	49
E. Pembahasan	51
BAB V PENUTUP	55
A. Simpulan.....	55
B. Keterbatasan Penelitian	56
C. Saran.....	56
Daftar Pustaka	
Lampiran	

Daftar Tabel

Tabel 4.1 Sampel Penelitian.....	36
Tabel 4.2 Hasil Uji Deskriptif	37
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas.....	39
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	40
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	41
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	42
Tabel 4.7 Hasil Regresi Linier Berganda	44
Tabel 4.8 Hasil Regresi Linier Berganda	45
Tabel 4.9 Hasil Uji F	47
Tabel 4.10 Hasil Uji F	48
Tabel 4.11 Adjusted R Square	48
Tabel 4.12 Adjusted R Square	49
Tabel 4.13 Hasil Uji T	50

Daftar Gambar

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	23
-------------------------------------	----

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti hubungan antara laba dan arus kas operasi sebagai variabel independen terhadap relevansi nilai informasi akuntansi yang diproksikan menggunakan return saham melalui *book value* sebagai variabel moderasi. Pemilihan *return* saham sebagai variabel independen dilakukan karena penelitian serupa mengenai relevansi nilai cenderung menggunakan harga saham sebagai variabel independen. Sampel penelitian ini adalah semua populasi perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index* (JII) pada tahun 2016-2018 periode bulan Juni-November (yang diberlakukan mulai 1 Juni) dengan menggunakan *sampling* jenuh. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah laporan tahunan (*annual report*) dari Bursa Efek Indonesia (BEI) dan harga saham dari *yahoo finance*. Data diuji menggunakan analisis regresi linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa laba dan arus kas memiliki pengaruh terhadap relevansi nilai yang diproksikan menggunakan *return* saham. Sementara itu, *book value* (nilai buku) tidak memperkuat maupun memperlemah antara laba maupun arus kas terhadap return saham sebagai variabel moderasi.

Keywords : Laba, Arus Kas Operasi, Return Saham, Relevansi Nilai, *Jakarta Islamic Index*

ABSTRACT

This study aims to examine the relationship between earnings and operating cash flow as an independent variable on the value relevance of accounting information proxied by stock returns through book value as a moderating variable. The choice of stock returns as an independent variable is carried out because similar research on value relevance tends to use stock prices as an independent variable. The sample of this study is all population of companies listed on the Jakarta Islamic Index (JII) in the 2016-2018 period June-November (issued from June 1st) using saturation sampling. The data used in this study are annual financial reports and annual reports from the Indonesia Stock Exchange (IDX) and stock prices from Yahoo Finance. Data were tested using multiple linear regression analysis. The results showed that earnings and cash flow have an effect on value relevance proxied by stock returns. Meanwhile, book value neither strengthens nor weakens earnings and cash flow towards stock returns as a moderating variable.

Keywords : Earnings, Operation Cash Flow, Stock Return, Value Relevance, *Jakarta Islamic Index*